Au Ag FUNDS

Offentlig hållbarhetspolicy

For a sound world, and a sound financial system

Publiceringsdatum: 2026-10-26

Innehållsförteckning

1. Inledning ... 3
2. Definitioner ... 3
3. Vårt investeringsramverk ... 3
3.1 Hållbarhetsrisker ... 4
3.2 Investeringsstrategi ... 4
3.2.1 Hur AuAg väljer investeringar ... 4
3.2.2 Vad AuAg undviker ... 4
3.3 Hållbar investering ... 4
3.4 Tillsyn och övervakning ... 4
3.5 Påverkansarbete ... 5
4. Initiativ och klassificeringar ... 5
4.1 Initiativ ... 5
4.2 SFDR-klassificering ... 5
5. Intressekonflikter ... 5
6. Översyn av policyn ... 5
Bilaga 1: Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser ... 6
Vad är huvudsakliga negativa konsekvenser? ... 6
PAI på enhetsnivå ... 6
PAI på produktnivå ... 6
Färdriktning ... 6
Bilaga 2: Principer för aktivt ägande ... 7
Övervakning, dialog och eskalering ... 7
Röstning ... 7
Styrelse- och bolagsstyrningsfrågor ... 7
Kommunikation och översyn ... 7
Bilaga 3: Bedömning av hållbarhetsrisker ... 8
Bedömning före investering ... 8
Löpande övervakning ... 8
Datakälla och metod för ESG-riskbetyg ... 8
Publicering av ESG-riskpoäng ... **Fel! Bokmärket är inte definierat.**

1. Inledning

AuAg förvaltar fonder med fokus på metaller, gruvbolag och grön teknik. Innehaven sträcker sig från ädelmetaller som guld och silver till strategiska och kritiska metaller, samt bolag som utvecklar solceller, vätgas, återvinning och energilagring för energiomställningen. AuAg är övertygat om att ädelmetaller utgör långsiktiga värdebevarare, och att metaller som litium, koppar, silver och sällsynta jordartsmetaller, tillsammans med teknikerna som använder dem, är nödvändiga för ett elektrifierat samhälle.

Gruvbranschen, där merparten av AuAgs portföljbolag är verksamma, för med sig ett miljömässigt och socialt fotavtryck, från energi- och vattenförbrukning, markpåverkan och hantering av anrikningssand, till arbetsvillkor, hälsa och säkerhet samt relationer med lokalsamhällen och urbefolkningar. Portföljen inkluderar även bolag som utvecklar energiteknik, en sektor med en annan riskprofil, med utmaningar kopplade till leverantörskedjor, råvaruanskaffning och markanvändning. AuAg ser dessa risker som en del av investeringsanalysen och söker bolag som hanterar dem ansvarsfullt.

Denna policy beskriver hur AuAg integrerar hållbarhet i sin investeringsverksamhet. Den gäller alla fonder och uppdrag som förvaltas av AuAg. Hållbarhetsarbetet bedrivs genom integration av hållbarhetsrisker, tillämpning av uteslutningskriterier, dialog med portföljbolag samt främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med fondernas produktupplysningar.

2. Definitioner

Term	Definition
SFDR	Förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn.
ESG	Miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning.
Uteslutningar	Uteslutning av vissa bolag eller produkter från investeringsportföljer baserat på fastställda ESG-kriterier och fondens bindande uteslutningskriterier.
Huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI)	Negativa effekter som en investering kan ha på hållbarhetsfaktorer, mätt genom indikatorer som definieras i SFDR.
Orsaka inte betydande skada (DNSH)	En princip som syftar till att säkerställa att åtgärder som stödjer ett miljörelaterat eller socialt mål inte påverkar andra mål negativt.
Hållbarhetsfaktorer	Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor om bekämpning av korruption och mutor.
Hållbara investeringar	En investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljörelaterat eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada på något annat miljörelaterat eller socialt mål och att investeringsobjektet tillämpar god bolagsstyrning (SFDR artikel 2.17).
Hållbarhetsrisker	En miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ påverkan på en investerings värde.

3. Vårt investeringsramverk

AuAg är övertygat om att kapitalets förmåga att driva hållbarhet skapar en gynnsam situation för alla inblandade: AuAg tror att bättre hållbarhetsarbete gynnar alla parter, bolagen, samhället och våra andelsägare.

3.1 Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ påverkan på en investerings värde (SFDR artikel 2.22).

Investeringsteamet identifierar och bedömer hållbarhetsrisker som en integrerad del av investeringsprocessen och följer upp dem kvartalsvis. När förhöjda hållbarhetsrisker identifieras vidtar teamet lämpliga åtgärder, vilket kan inkludera fördjupad analys, dialog med bolaget och uppföljning av specifika förbättringsåtgärder. Om tillräckliga framsteg inte uppnås överväger AuAg att minska eller avveckla innehavet.

AuAg använder data och analys från tredje part för att stödja denna process, inklusive ESG-riskbetyg. (Se Bilaga 3)

3.2 Investeringsstrategi

3.2.1 Hur AuAg väljer investeringar

AuAg följer en strukturerad investeringsprocess där hållbarhet är integrerad i varje steg, från initial analys till löpande ägande.

Föranalys: Innan AuAg investerar i ett bolag genomförs en analys som omfattar bolagets affärsmodell, finansiella ställning och väsentliga hållbarhetsrisker. Som en del av detta steg screenas varje bolag mot AuAgs bindande uteslutningskriterier och underkastas en normbaserad screening mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bolag som inte uppfyller dessa kriterier är inte investeringsbara.

Urval och portföljkonstruktion: Investeringsbeslut fattas utifrån en samlad bedömning av identifierade hållbarhetsrisker. Bedömningen innefattar en utvärdering av bolaget mot de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar, samt de hållbarhetsfaktorer som är väsentliga för fondens investeringsstrategi. De specifika egenskaper som främjas och de indikatorer som används för att mäta dem definieras i respektive fonds produktupplysningar. Bindande kriterier tillämpas innan någon investering görs.

Resultatet av denna bedömning beaktas som en integrerad del av investeringsbeslutet. Respektive fonds specifika hållbarhetsindikatorer, urvalskriterier för investeringar och klassificeringsmetodik beskrivs i fondens förhandsupplysningar och fondbestämmelser.

3.2.2 Vad AuAg undviker

AuAg investerar inte i bolag som bryter mot internationellt erkända normer, inklusive FN:s Global Compact (UNGC), OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP), när konstruktiv dialog och påverkansarbete inte bedöms vara verkningsfullt.

Därutöver tillämpar varje fond egna bindande uteslutningskriterier utifrån fondens specifika hållbarhetsprofil och de egenskaper fonden främjar. Fondspecifika exkluderingar framgår av respektive fonds förhandsupplysningar.

3.3 Hållbar investering

När en fond gör hållbara investeringar enligt definitionen i artikel 2.17 i SFDR bedömer AuAg om investeringen bidrar till ett miljörelaterat eller socialt mål, inte orsakar betydande skada på något annat miljörelaterat eller socialt mål (principen om att "inte orsaka betydande skada") samt om investeringsobjektet tillämpar god bolagsstyrning.

Den specifika metoden för att identifiera och bedöma hållbara investeringar, inklusive de mål som eftersträvas, de indikatorer som tillämpas och den minsta andel som utfästs, beskrivs i respektive fonds produktupplysning.

3.4 Tillsyn och övervakning

AuAgs hållbarhetsarbete är föremål för löpande tillsyn och uppföljning. Verkställande direktören ansvarar för den dagliga tillämpningen. Portföljförvaltningsfunktionen ansvarar för att integrera hållbarhet i investeringsbeslut och för att löpande övervaka portföljbolagen.

Som en intern operationell kontroll av hållbarhetsarbetet ansvarar AuAgs efterlevnads- och hållbarhetsspecialist, som är organisatoriskt skild från portföljförvaltningen, för att granska och följa upp att hållbarhetskriterierna efterlevs i praktiken. Oberoende externa funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad utövar därutöver extern tillsyn och rapporterar väsentliga iakttagelser till verkställande direktören och styrelsen.

3.5 Påverkansarbete

När övervakningen identifierar hållbarhetsrelaterade problem är AuAgs primära åtgärd direkt dialog med bolaget. AuAg inleder dialog med ledningen i syfte att främja förbättringar inom områden som bedöms vara väsentliga för fondens hållbarhetsmål eller för investeringens långsiktiga värde.

Om den inledande dialogen inte ger tillfredsställande resultat överväger AuAg att eskalera sitt påverkansarbete. Detta kan inkludera formell skriftväxling eller att utvärdera om innehavet bör minska eller avvecklas.

4. Initiativ och klassificeringar

4.1 Initiativ

AuAg har, genom fondbolaget AIFM Capital, anslutit sig till följande frivilliga ramverk:

- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI)
- FN:s Global Compact

4.2 SFDR-klassificering

AuAgs fonder klassificeras enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). AuAg strävar alltid efter att vara transparent i sin rapportering och sina upplysningar i enlighet med artikel 8, och fondspecifika klassificeringar och tillhörande produktupplysningar finns på respektive fonds sida.

5. Intressekonflikter

Potentiella eller faktiska intressekonflikter identifieras, dokumenteras och hanteras i enlighet med AuAgs intressekonfliktpolicy. AuAg varken lämnar eller tar emot tredjepartsersättning, och tillämpar uteslutande fast ersättning till anställda.

6. Översyn av policyn

Detta dokument är en offentlig sammanfattning av AuAgs hållbarhetspolicy. Det uppdateras i enlighet med AuAgs interna policyer och rutiner. AuAgs fullständiga regulatoriska upplysningar finns på auagfunds.com.

Bilaga 1: Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser

Denna redogörelse lämnas i enlighet med artikel 4 i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR). Den beskriver AuAgs nuvarande tillvägagångssätt avseende huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer, samt AuAgs färdriktning.

Vad är huvudsakliga negativa konsekvenser?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är de negativa effekter som investeringsbeslut kan ha på hållbarhetsfaktorer, inklusive miljöfrågor, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor om bekämpning av korruption och mutor. PAI-indikatorer är de mått som används för att mäta hur investeringsobjekt negativt påverkar dessa faktorer.

PAI på enhetsnivå

AuAg tillämpar för närvarande inte PAI systematiskt på enhetsnivå som bindande kriterier i investeringsbeslut. Detta speglar begränsningar i tillgång, kvalitet och täckning för hållbarhetsdata för de bolag AuAg investerar i, med tanke på fondernas fokus på en nischsektor där datatäckning och konsistens mellan leverantörer fortsatt är ojämn.

Att använda ofullständiga eller inkonsekventa data kan leda till missvisande slutsatser. AuAg har därför valt att i nuläget inte tillämpa PAI systematiskt på enhetsnivå.

PAI på produktnivå

AuAg kan beakta huvudsakliga negativa konsekvenser på enskild fondnivå (produktnivå). PAI-relaterade data samlas in och rapporteras per fond i enlighet med varje enskild fonds produktupplysning.

Färdriktning

AuAg arbetar aktivt med att utveckla sin datainsamling och metodik i syfte att integrera PAI-indikatorer systematiskt på enhetsnivå. För att stödja detta bygger AuAg en egenutvecklad datainfrastruktur för att förbättra insamlingen och kvaliteten på ESG-data för portföljbolagen.

Målet är att ha detta ramverk fullt på plats senast 2028. I takt med att datakvaliteten och täckningen förbättras – både genom denna interna utveckling och genom AuAgs eget påverkansarbete med portföljbolagen – kommer detta tillvägagångssätt att ses över och uppdateras därefter.

Bilaga 2: Principer för aktivt ägande

AuAg förvaltar tillgångar uteslutande i kundernas intresse. När AuAgs fonder innehar aktier i portföljbolag kan AuAg utöva rösträtt och andra ägarrättigheter för kundernas räkning.

Övervakning, dialog och eskalering

Investeringsbeslut grundas i regel på bolagsanalyser som omfattar affärsmodell, strategi, finansiella och icke-finansiella resultat, kapitalstruktur, hållbarhetsresultat och bolagsstyrning. AuAg inhämtar information genom bolagspresentationer, investerarmöten, kapitalmarknadsdagar, externa analyser och direktkontakt med bolag.

I den löpande övervakningen bedömer AuAg risker i takt med att de uppstår. Dialogen med portföljbolagen omfattar även de miljörelaterade och sociala egenskaper som AuAg främjar genom sina fonder, i syfte att stödja förbättringar inom dessa områden över tid.

När den lämpligaste åtgärden är direkt påverkansarbete inleder AuAg dialog med bolagets ledande befattningshavare för att verka för förändring i den riktning som AuAg bedömer bäst tjänar kundernas intressen och bolagets långsiktiga hållbarhet.

Om den inledande dialogen inte ger tillfredsställande resultat överväger AuAg att eskalera sitt påverkansarbete. Detta kan inkludera formell skriftväxling eller, som sista utväg, att minska eller avveckla innehavet.

Röstning

AuAgs fonder ska normalt rösta vid bolagsstämmor i bolag där en fond äger mer än 2 % av bolaget, och i övrigt vid stämmor som av andra skäl bedöms viktiga. Röstning sker personligen eller via ombud och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

AuAg ser röstning som ett sekundärt verktyg för att främja förändring; aktivt påverkansarbete och dialog prioriteras före röstningsprocessen.

Styrelse- och bolagsstyrningsfrågor

AuAg ska utöva sitt ägarinflytande utan att kräva egen styrelserepresentation. När AuAg deltar i valberedningar, baserat på innehavets storlek, verkar AuAg för en väl sammansatt styrelse vad gäller oberoende, kompetens, mångfald och jämställdhet.

AuAgs uppfattning är att ersättningen till ledande befattningshavare i portföljbolag ska vara marknadsmässig och främja långsiktigt hållbar avkastning. Ersättningsförslag bör diskuteras med större ägare i god tid före årsstämman.

Kommunikation och översyn

Dessa principer ses över årligen. En rapport om hur principerna har tillämpats publiceras årligen på AuAgs webbplats. Ansvarig för ägarfrågor utses av verkställande direktören och rapporterar årligen till styrelsen.

Bilaga 3: Bedömning av hållbarhetsrisker

AuAg bedömer hållbarhetsrisker i två steg: vid investeringstillfället och löpande.

Bedömning före investering

Innan AuAg investerar i ett bolag granskas bolagets ESG-riskbetyg. Bolaget jämförs med AuAgs befintliga innehav och klassificeras som Leader (de 25 % med lägst ESG-riskpoäng), Average eller Laggard (de 25 % med högst ESG-riskpoäng).

Bolag som klassificeras som Laggards är föremål för fördjupad granskning. De huvudsakliga orsakerna till bolagets förhöjda ESG-riskbetyg identifieras och bedöms. Om AuAg trots Laggard-klassificeringen genomför investeringen flaggas bolaget för närmare övervakning och prioriteras för påverkansarbete i syfte att stödja förbättring över tid.

Därutöver granskar AuAg Transparency Internationals korruptionsindex (Corruption Perceptions Index) för det land där moderbolaget har sitt säte. Om ett land har en poäng under 30 görs en vägd bedömning innan något investeringsbeslut fattas.

Löpande övervakning

Portföljbolagen granskas kvartalsvis. Granskningen omfattar varje bolags ESG-riskpoäng, rapporterade incidenter och eventuella kontroverser som identifierats genom nyhetsbevakning och data från tredje part. När en utveckling bedöms vara potentiellt väsentlig tar AuAg direkt kontakt med bolaget.

När problem inte hanteras på ett tillfredsställande sätt överväger AuAg att eskalera sitt påverkansarbete eller, som sista utväg, att minska eller avveckla innehavet.

Datakälla och metod för ESG-riskbetyg

AuAg använder Morningstar Sustainalytics ESG Risk Rating som datakälla för ESG-riskbetyg på bolagsnivå. Betyget mäter ett bolags exponering mot finansiellt väsentliga ESG-risker och hur väl dessa risker hanteras.

En gång per kvartal inhämtar AuAg ESG-riskpoäng för samtliga portföljbolag och beräknar ett viktat genomsnitt per fond, där varje bolags riskpoäng viktas med bolagets vikt i fonden.